



PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, NILAI ASET, OPSI PERTUMBUHAN,

© DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *OPERATING LEASE*

SERTA MANFAAT PENGUNGKAPAN INFORMASI

OPERATING LEASE

Oleh:

Nama: Nadya Juliesta

NIM: 36090417

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi
Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Agustus 2013

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

PENGARUH KESULITAN KEUANGAN, NILAI ASET, OPSI PERTUMBUHAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *OPERATING LEASE* SERTA MANFAAT PENGUNGKAPAN INFORMASI *OPERATING LEASE*

Diajukan Oleh:

Nama: Nadya Juliesta

NIM: 36090417

Jakarta, 29 Agustus 2013

Disetujui Oleh:

Pembimbing



Dr. Nunung Nuryani, M.Si.

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2013

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

ABSTRACT

Nadya Juliesta/ 36090417 / 2013 / *The Impact of Financial Constraint, Asset Value, Growth, and Size on Operating Lease, and the Usefulness of Operating Lease Information Disclosure* / Dr. Nunung Nuryani, M. Si.

This study aims to examine the impact of financial constraint, asset value, growth, and size on operating lease activity, and to examine the impact of constructive capitalisation of operating lease towards company's financial ratios. The basic theories of this research are agency theory and positive accounting theory. These theories suggest that managers can exploit information asymmetry to manipulate firm value by engaging in off-balance sheet activities, and also suggest that the discretionary given to managers to choose and implement firm's accounting method can cause misappropriation and thereafter, mislead the financial report users.

The objects of this research are companies listed in the Indonesia Stock Exchange period 2008-2011. The sampling technique used purposive judgment sampling. Analysis method that is used in this research are multiple linear regression analysis, and mean/median difference test.

This research finds that asset value, growth, and size are proved to influence operating lease, while financial constraint has no proven effect. Moreover, this research find evidence that operating lease capitalisation impacts firm's financial ratios. These findings conclude that operating lease informations are meaningful and useful in decision making process.

Keywords: *Going Operating Lease, Financial Constraint, Asset Value, Growth, Size, Financial Ratios*



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas rahmat, bimbingan, berkat, dan penyertaan-Nya selama proses penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Adapun skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan moril, doa, semangat, dan bimbingan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nunung Nuryani, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing, memberi masukan dan nasehat yang berharga selama penyusunan skripsi ini.
2. Dosen-dosen yang bersedia membagikan ilmu pengetahuan berharga yang terkait dengan skripsi penulis, di antaranya Bapak Dr. Said Kelana Asnawi M.M., Bapak Tumpal, Ir., M.M., dan Bapak Drs. Joko Sangaji, M.Si.
3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu kepada penulis selama menempuh pendidikan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie dan seluruh rekan di bagian BAAK Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Petugas dan Staff Perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, Pusat Data Pasar Modal (PDPM) IBII, *Copy Centre* dan koperasi atas bantuannya selama proses pengumpulan dan pemrosesan data penelitian penulis.
5. Keluarga tercinta: Papa, Mama, dan Cici Lydia Marcelia atas doa, pengertian, dukungan baik secara moril dan materiil selama proses penyusunan skripsi.





6. Michael Tankaruba atas perhatian, kasih sayang, dukungan, dan dorongan semangat yang membuat penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan tekad yang bulat.

7. Sahabat dan teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan nasihat dan pengetahuan yang berharga: Melani, Marlina, Nila, Samuel, Herlina, Lina, Giovanni, Theresia, Aditya, Merlina, Manda, dan masih banyak lagi yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

8. Teman sepermainan yang selalu mendukung dan membangkitkan semangat juang penulis: Adela, Witdia, Aloysia, Ali, Leslie, Riyan, serta teman-teman dari BPM. Penulis berterimakasih atas persahabatan tulus dan pengalaman yang berharga.

9. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis selama penulis kuliah dan selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kekurangan dan kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan skripsi ini dan demi kemajuan penulis di masa datang.

Seakhir kata, dengan segala kerendahan hati, penulis berharap skripsi atau penelitian ini dapat berguna bagi pembaca dan pengguna lainnya yang membutuhkan serta dapat digunakan untuk menjadi pembanding dan referensi untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

Jakarta, Agustus 2013

Nadya Juliesta

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Kata Pengantar	iii
Abstrak	v
Abstract	vi
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran	xiii
Bab I Pendahuluan	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Rumusan Masalah Penelitian	8
D. Rumusan Pertanyaan Penelitian	8
E. Tujuan Penelitian	9
F. Manfaat Penelitian	9
Bab II Telaah Pustaka dan Kerangka Pemikiran	11
A. Telaah Pustaka	11
1. <i>Leasing</i>	11
a. Definisi <i>Leasing</i>	11
b. Karakteristik <i>Leasing</i>	12
c. Kelebihan dan Kekurangan <i>Leasing</i>	15





d. Jenis-jenis <i>Leasing</i>	18
e. Motivasi Melakukan <i>Leasing</i>	25
f. Perlakuan Akuntansi terhadap <i>Leasing</i> dari Sisi <i>Lessor</i> dan <i>Lessee</i>	30
g. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keputusan <i>Leasing</i>	37
2. <i>Off-Balance Sheet Financing</i>	44
3. Pengungkapan (<i>Disclosure</i>)	47
4. Pengungkapan tentang <i>Leasing</i>	50
5. Kinerja dan Rasio Keuangan	53
a. Rasio Likuiditas (<i>Liquidity Ratios</i>)	55
b. Rasio Profitabilitas (<i>Profitability Ratios</i>).....	57
c. Rasio Solvabilitas (<i>Solvency Ratios</i>).....	59
B Teori-teori yang Mendasari Kerangka Pemikiran	60
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	61
2. Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>).....	63
a. Hipotesis Perencanaan Bonus (<i>The Bonus Plan Hypothesis</i>).....	64
b. Hipotesis Kewajiban dan Ekuitas (<i>The Debt Equity Hypothesis</i>)	64
c. Hipotesis Biaya Politik (<i>The Political Cost Hypothesis</i>).....	64
C Penelitian Terdahulu	68
D Kerangka Pemikiran	71
E Hipotesis Penelitian	74
Bab I Metodologi Penelitian	75
A Objek Penelitian	75
B Operasionalisasi Variabel Penelitian	75
C Metode Pengumpulan Data.....	84

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D. Teknik Pengambilan Sampel.....	84
E. Teknik Analisis Data.....	86
Bab IV Analisis dan Pembahasan.....	93
A. Gambaran Umum Objek Penelitian (Analisis Deskriptif).....	93
B. Analisis dan Pembahasan.....	94
1. Uji Kesamaan Koefisien (Uji <i>Pooling Data</i>).....	94
2. Uji Asumsi Klasik	95
a. Uji Normalitas	95
b. Uji Multikolinearitas	96
c. Uji Heteroskedastisitas	97
d. Uji Autokorelasi	98
3. Pengujian Hipotesis.....	98
a. Model Penelitian 1: Pengaruh Variabel Kesulitan Keuangan, Nilai Aset, Opsi Pertumbuhan Perusahaan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Aktivitas <i>Operating Lease</i>	98
b. Model Penelitian 2: Pengaruh Kapitalisasi Informasi <i>Operating Lease</i> terhadap Rasio-rasio Keuangan.....	102
C. Pembahasan Hasil Penelitian	104
1. Pengaruh Kesulitan Keuangan (<i>Financial Constraint</i>) terhadap Aktivitas <i>Operating Lease</i>	105
2. Pengaruh Nilai Aset (<i>Asset Value</i>) terhadap Aktivitas <i>Operating Lease</i>	106
3. Pengaruh Opsi Pertumbuhan Perusahaan (<i>Growth</i>) terhadap Aktivitas <i>Operating Lease</i>	106

Hak cipta milik IBI IKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4. Pengaruh Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) terhadap	
C Aktivitas <i>Operating Lease</i>	107
5. Perbedaan Rasio-rasio Keuangan Sebelum dan Sesudah Kapitalisasi	
Informasi <i>Operating Lease</i>	107
Bab V Kesimpulan dan Saran.....	109
A Kesimpulan.....	109
B Saran	110
Daftar Pustaka	111
Lampiran.....	116

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbedaan <i>Leasing</i> dengan Metode Pendanaan Sejenisnya	13
Tabel 3.1	Rasio-rasio Keuangan yang Diamati	80
Tabel 3.2	Informasi yang Dibutuhkan untuk Mengkapitalisasi <i>Operating Lease</i>	81
Tabel 3.3	Operasionalisasi Variabel-variabel Penelitian Model 1	83
Tabel 3.4	Prosedur Pemilihan Sampel.....	86
Tabel 4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	93
Tabel 4.2	<i>Chow Breakpoint Test</i>	94
Tabel 4.3	Uji Normalitas dengan <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	95
Tabel 4.4	Uji Multikolinearitas	96
Tabel 4.5	Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Arch</i>	97
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi dengan Uji <i>Breusch-Godfrey</i>	98
Tabel 4.7	Koefisien Determinasi Model Penelitian.....	99
Tabel 4.8	Hasil Uji Statistik F Model Penelitian.....	100
Tabel 4.9	Hasil Uji Statistik t Model Penelitian.....	101
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Normalitas Data Model Penelitian 2.....	103
Tabel 4.12	Perbedaan <i>Median</i> Rasio-rasio Keuangan Sebelum dan Setelah Kapitalisasi <i>Operating Lease</i>	103

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pengaruh Variabel Independen terhadap <i>Operating Lease</i>	72
Gambar 2.2 Perbedaan Rasio-rasio Keuangan Sebelum dan Setelah Kapitalisasi <i>Operating Lease</i>	74

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 - Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Penelitian Terdahulu	117
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Sampel	120
Lampiran 3 Variabel-variabel Penelitian Model 1	121
Lampiran 4 Rasio-rasio Keuangan Sebelum Kapitalisasi (<i>Pre-Capitalisation</i>).....	123
Lampiran 5 Rasio-rasio Keuangan Setelah Kapitalisasi (<i>Post-Capitalisation</i>).....	125
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas Data 8 Rasio-rasio Keuangan	127
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Test</i> terhadap 8 Rasio-rasio Keuangan	128

© Hak Cipta Milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.